

## **Art. 10 SFDR website disclosures**

(Effective date 12.04.2024)

Date of publication: 12.04.2024

Version 4

### **Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG Infrastructure Debt**

**LEI: LU2237967703**

**ISIN: LU2237967703**

#### **Summary**

Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG Infrastructure Debt (the “Sub-Fund”) intends to invest into a limited number of selected infrastructure debt assets in OECD countries, through the financing of infrastructure assets of public and / or economic utility, in sectors such as transportation, energy (notably renewable energy), social infrastructure, utilities and telecommunications.

The Sub-Fund promotes environmental and social characteristics, namely contribution to the climate change mitigation and Health & Safety monitoring. The Sub-Fund does not have as its objective sustainable investment.

In order to ensure that the environmental and social characteristics are complied with, the Sub-Fund is taking into account ESG dimension at all stages of its investment process:

- For every new transaction to be financed by the Sub-Fund, the Investment Manager of the Sub-Fund ensures that the transaction does not breach any of the exclusions defined in the Sub-Fund’s PPM.
- During the due diligence phase, the Investment Manager conducts a detailed and comprehensive ESG analysis. The project companies that are financed by the Sub-Fund most of the time do not benefit from an external assessment by a rating or a specialized ESG agency, meaning that the ESG analysis has to be carried out internally. The Investment Manager relies on information provided in due diligence reports prepared by specialized advisors for the account of the lenders. The assessment covers the Environmental, Social and Governance practices of the project company. The analysis is used by the Investment Manager to fill in a ESG scorecard developed internally which translates into an ESG rating for the project.
- Each year, the ESG assessment and the resulting ESG rating will be reviewed for 100% of the assets under management. The annual review will be based on the answers provided by the borrowers / issuers to an ESG questionnaire prepared by the Investment Manager and covering the same topics as the ESG scorecard.

On top of the environmental and social characteristics, the Sub-Fund ensures that good governance practices are in place at the project company level. As mentioned above, the Governance dimension is part of the internal ESG assessment. In addition, the contractual framework put in place for the financing will also help ensuring the project company maintains appropriate policies and processes in force.

In order to monitor compliance with the environmental and social characteristics, the Investment Manager defined two key performance indicators (KPIs), namely CO2 emissions and Health & Safety indicators. The Investment Manager will gather the required data directly from the borrowers/issuers, either through the annual ESG Questionnaire or through the Sustainability reports publicly issued by the borrowers/issuers. The Investment Manager will aggregate the data to determine the outcome at the Sub-Fund level and will compare it with the target. The Investment Manager expects that 50% of the investments carried out by the Sub-Fund will meet the environmental and/or social characteristics.

The process described above is very much dependent on the availability of the data at borrowers’/issuers’ level. A significant proportion of the companies that are financed by the Sub-Fund are, by definition, special purpose companies set up to develop and operate a given project. These project companies may not have the full monitoring processes and resources to collect, treat and provide all required data. In addition, for some projects, the finance agreement does not include any obligation for the borrower/issuer to share this type of data with the lenders. The Sub-Fund will make its best efforts to convince the borrowers/issuers, but as a lender, the Sub-Fund has only a limited influence on a borrower’s/issuer’s management to require the release of the data and would not be legally authorized to involve further into the management. This would also be the case if an ESG issue would arise, knowing that the provisions of the finance agreements would then apply.

For this Sub-Fund there is no designated reference benchmark.

#### **No sustainable investment objective**

This financial product promotes environmental or social characteristics but does not have as its objective sustainable investment.

## Environmental or social characteristics of the financial

The following environmental and/or social characteristics are promoted by the Sub-Fund:

- Contribution of its Infrastructure Debt investments to the climate change mitigation;
- To be sure that employees working conditions are monitored and related issues are properly addressed.

## Investment strategy

The Sub-Fund intends to invest into a limited number of selected infrastructure debt assets in OECD countries, through the financing of infrastructure assets of public and / or economic utility, in sectors such as transportation, energy (notably renewable energy), social infrastructure, utilities and telecommunications. The objective of the Sub-Fund is to implement a diversified portfolio offering investors an attractive risk/return profile.

An extra-financial objective is associated to the Sub-Fund's main objective, with environmental and social characteristics being promoted as described above.

As an infrastructure debt fund, the Sub-Fund is targeting economic activities that are, by nature and by state policies, contributing to environmental and/or social objectives. The Sub-Fund is financing, among others, the following types of assets:

- renewable energy projects which directly contribute to climate change mitigation by limiting the CO2 emissions of energy production as compared to conventional production means
- district heating facilities fueled by alternative sources of energy (such as waste or biomass), which also contribute to climate change mitigation by limiting the CO2 emissions and displaying better energy efficiency than individual heating facilities
- waste treatment projects, that contribute to pollution prevention by limiting the volume of waste that are put into landfills and that also contribute to a transition to a circular economy by increasing waste recycling
- fibre networks deployment in rural or semi-rural areas, that contribute to fostering social integration of the concerned population.

As part of both the screening process and the extensive investment analysis, the investment manager of the Sub-Fund (the "Investment Manager") takes into account and promotes the disclosure of environmental, social and governance factors.

As a first step, the Investment Manager ensures that the new transaction will not breach any of the exclusions defined in the Sub-fund prospectus.

Then, as part of the initial due diligence before each investment decision, the Investment Manager of the Sub-Fund conducts a detailed environmental, social, and governance assessment.

**ESG Assessment:** as for most infrastructure debt investments, no ESG coverage by a recognized rating agency exists at the level of the asset, the Investment Manager conducts a proprietary internal ESG-Scoring.

The ESG-Scoring is undertaken to evaluate the project's ability to manage risks arising from ESG factors. The Investment Manager completes the ESG-Scoring checklist essentially by relying on the due diligence made available to prospective lenders. This due diligence is carried out by specialized advisors at the inception of the underlying infrastructure debt. For instance, in the environmental field, the due diligence will evaluate the risks associated to the asset depending on its activity sector (such as, inter alia, impact on biodiversity, pollution risks, carbon emissions reduction policy...). The Investment Manager may also rely on the external sector research and ESG-comments on industry-specific developments from recognized ESG-rating agencies, MSCI, Moody's and Standard & Poor's. The final ESG-Score derives from the ESG scoring grid and is incorporated into the investment recommendation.

Key topics of the ESG scoring grid cover inter alia Environmental practices (Policies and Procedures, Environmental Initiatives (including Environmental Impact Assessment), Environmental Legislation, CO2 emissions, Resource Consumption, Waste Management), Social practices (compliance with labour laws, Employment and Work Environment, Health & Safety, Involvement with Stakeholders / Society) and Governance practices (Board of Directors, Senior Management, Code of conduct / anti bribery policies, Management Systems, Financial Reporting). The existence of an external ESG assessment is also considered (if available).

The internal ESG assessment will be reviewed on a yearly basis. For those projects with debt agreements that include ESG-linked margin ratchets, this will potentially give rise to adjustments in margin.

The Investment Manager expects to perform the initial, and yearly review of, the ESG assessment on 100% of the Infrastructure Loans investments, subject to data availability.

The governance dimension is considered in the internal ESG assessment described above. Assessment is based on information generally provided in the due diligence report prepared by the lenders' legal advisor, having reviewed in detail the corporate structure and arrangements in place for the management of the company.

In addition, it is to be noted that the infrastructure assets are generally financed through the set-up of special purpose vehicles, which sole purpose is to develop and operate a given project. As such, these vehicles often do not have any employees, and management will be extremely limited. Besides, the financing of project companies is generally made within a very strict contractual and legal framework. Accordingly, the borrowers shall make to the benefit of the lenders, both when the financing is initially granted and during the whole life of the financing, representations and warranties about the following topics, which enables effective monitoring of good governance by the Sub-Fund:

- Compliance with laws (including environmental law)
- Absence of material litigations
- Undertaking from the borrower to inform the lenders of any material litigation.

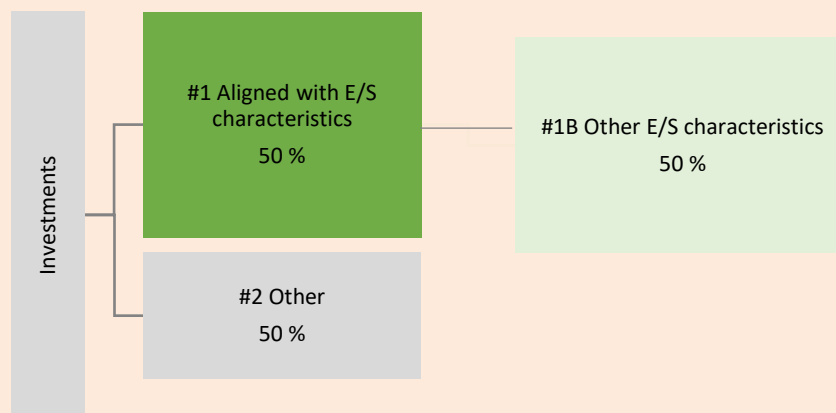
### Proportion of investments

**#1 Aligned with E/S characteristics** includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

**#2 Other** includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers sustainable investments with environmental or social objectives.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.



The Sub-Fund has only direct debt exposures to the project companies or infrastructure corporate companies it is financing.

### Monitoring of environmental or social characteristics

The Sub-Fund will use the following key performance indicators to monitor the environmental and social performance of the infrastructure debt transactions:

- Environment dimension: CO2 emissions (in t CO2eq aligned with GHG protocol covering Scope 1 and 2 emissions)
- Social dimension: Health and Safety indicator (accident frequency)

As part of its yearly review of its ESG assessment, the Investment Manager will submit an internal ESG questionnaire to the borrowers, asking them i) to report on the above two mentioned indicators, and ii) to answer more qualitative questions which answers will be used to fill the ESG scoring grid. The questionnaire will also request the borrowers to fill in the table including the Principle Adverse Impacts indicators, and the related results will inform the ESG assessment.

### Methodologies

As mentioned above, the Sub-Fund defined some key performance indicators to measure the attainment of environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund. For each indicator, the Investment Manager will compare the resulting data with the target set for the Sub-Fund to monitor compliance. The data and results will be reported and will form part of the risk review.

### Data sources and processing

The Sub-Fund collects data directly from the borrowers/issuers through an annual ESG questionnaire. Alternatively, for the borrowers/issuers that are releasing publicly a Sustainability Report, the Sub-Fund also relies on the data disclosed herein.

The Sub-Fund is not in a position to perform any check on the accuracy of the data provided by the borrowers/issuers. However, the borrowers/issuers are contractually committed in the finance agreements to provide accurate and true data. Any misrepresentation consequences will be borne by the borrowers/issuers.

The Investment Manager performs internal calculations to compile the data obtained for each individual transaction in the portfolio and assess the performance at the Sub-Fund's level.

There are no estimated data.

### **Limitations to methodologies and data**

The methodologies described above are very much dependent on the availability of the data at borrowers'/issuers' level. A significant proportion of the companies that are financed by the Sub-Fund are, by definition, special purpose companies set up to develop and operate a given project. These project companies may not have the full monitoring processes and resources to collect, treat and provide all required data. In particular, the collection of CO2 emissions data requires specific calculations, for which the project company would need to mandate a specialized advisor. For some limited size projects (notably in the renewable sector), this may not be economically efficient. In addition, for some projects, the finance agreement does not include any obligation for the borrower/issuer to share this type of data with the lenders. The Sub-Fund will make its best efforts to convince the borrowers/issuers, but as a lender, the Sub-Fund has only a limited influence on a borrower's/issuer's management to require the release of the data and would not be legally authorized to involve further into the management.

### **Due diligence**

ESG due diligence is carried out internally through the ESG assessment, based on the information provided by specialized advisors. The internal ESG assessments are included in the investment recommendation for each new investment which is then presented to the Investment Committee.

Please refer to the information provided under the section "Investment Policy" which provides further details regarding the initial and ongoing due diligence of the underlying assets.

### **Engagement policies**

As mentioned above, the Sub-Fund has limited influence on the management of the project company. Nevertheless, given the very strict contractual framework in which the project companies operate, any substantial breach in an environmental law or law in general (such as labor law) would generally constitute a breach under the finance agreements and would need to be remedied in defined delays.

### **Designated reference benchmark**

For this Sub-Fund there is no designated reference benchmark.

#### **Additional documentation and information:**

The periodic reporting of Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF as well as its confidential private placement memorandum (including the SFDR precontractual annex) are available from Swiss Life Asset Managers Luxembourg, the alternative investment fund manager of Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF. This information is sent within one week on the investor's written request to Swiss Life Investor Services, Swiss Life Asset Managers Luxembourg, 4a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg; by email to [investor-services@swisslife-am.com](mailto:investor-services@swisslife-am.com), or by telephone on +3522675850. These contact details can also be used to request further information if necessary.

## Sammenfatning

Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG Infrastructure Debt ("afdelingen") agter at investere i et begrænset antal udvalgte aktiver bestående af gæld i infrastruktur i OECD-lande gennem finansiering af infrastrukturaftaler, der har offentlig og/eller økonomisk nytteværdi, i sådanne sektorer som transport og energi (især vedvarende energi), social infrastruktur, forsyningsværker og telekommunikation.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, især bidrag til afbødning af klimaforandringer og sundhed- og sikkerhedsovervågning. Afdelingen har ikke bæredygtig investering som mål.

For at sikre, at de miljømæssige og sociale karakteristika overholdes, tager afdelingen ESG-dimensionen i betragtning i alle led af investeringsprocessen.

- For hver ny transaktion, som afdelingen skal finansiere, sikrer afdelingens investeringsforvalter, at transaktionen ikke overtræder udelukkelse, der er defineret i afdelingens PPM (privat placering memorandum).
- I due diligence-fasen foretager investeringsforvalteren en detaljeret og omfattende ESG-analyse. Projektfirmaerne, som finansieres af afdelingen det meste af tiden, har ikke en ekstern vurdering fra et vurderingsbureau eller et specialiseret ESG-bureau, hvilket betyder, at ESG-analysen skal foretages internt. Investeringsforvalteren støtter sig til oplysninger fra due diligence-rapporter, der er udarbejdet af specialistrådgivere på långivernes vegne. Vurderingen dækker projektfirmaets miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige praksis. Investeringsforvalteren anvender analysen til at udfylde et ESG-scorecard, der er udviklet internt, og som munder ud i en ESG-vurdering for projektet.
- Hvert år gennemgås ESG-vurderingen og den deraf følgende ESG-vurdering for 100 % af aktiverne under forvaltning. Den årlige gennemgang er baseret på de svar, som låntagere/udsteder har givet på et ESG-spørgeskema, som investeringsforvalteren har udarbejdet, og som dækker de samme emner som ESG-scorecardet.

Ud over de miljømæssige og sociale karakteristika sikrer afdelingen, at der er god ledelsespraksis på projektfirmaniveau. Som nævnt ovenfor er ledelsesdimensionen en del af den interne ESG-vurdering. Derudover vil de kontraktmæssige rammer, der er opstillet for finansieringen, også hjælpe med at sikre, at projektfirmaet opretholder gældende hensigtsmæssige politikker og processer.

For at overvåge overholdelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika har investeringsforvalteren defineret to KPI'er, nemlig CO2-emissioner og sundheds- og sikkerhedsindikatorer. Investeringsforvalteren indsamler de nødvendige data direkte fra låntagerne/udstederne, enten via det årlige ESG-spørgeskema eller via bæredygtighedsrapporterne, som låntagerne/udstederne offentliggør. Investeringsforvalteren aggregerer dataene for at afgøre resultatet på afdelingsniveau og sammenligner det med målet. Investeringsforvalteren forventer, at 50 % af investeringerne, som afdelingen foretager, opfylder de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Den ovenfor beskrevne proces afhænger i høj grad af datatilgængeligheden på låntager-/udstederniveau. En væsentlig del af de selskaber, som finansieres af afdelingen, er pr. definition SPV-selskaber, der er etableret for at udvikle eller drive et givent projekt. Disse projektfirmaer har muligvis ikke processer for fuld overvågning og ressourcer til at indsamle, behandle eller levere alle de nødvendige data. Hertil kommer, at for visse projekter omfatter finansieringsaftalen ikke nogen forpligtelse for låntageren/udstederen til at videregive denne type data til långiverne. Afdelingen vil gøre sit yderste for at overbevise låntagere/udsteder herom, men som långiver har afdelingen kun begrænset indflydelse på en låntagers/udsteders administration til at kunne kræve udlevering af dataene, og den må ikke involvere sig yderligere i administrationen i henhold til loven. Dette vil også være tilfældet, hvis der opstår et ESG-forhold, da bestemmelserne i finansieringsaftalerne i så fald vil gælde.

Der er ikke valgt noget benchmark for afdelingen.

## Zusammenfassung

Mit dem Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG Infrastructure Debt (der „Teilfonds“) soll in eine begrenzte Anzahl ausgewählter Infrastrukturschuldttitel in OECD-Ländern investiert werden, indem Infrastrukturanlagen von öffentlichem und/oder wirtschaftlichem Nutzen in Sektoren wie Transportwesen, Energie (insbesondere erneuerbare Energien), soziale Infrastruktur, Versorgungsunternehmen und Telekommunikation finanziert werden.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er insbesondere einen Beitrag zum Klimaschutz und zur Überwachung von Gesundheit und Sicherheit leistet. Mit dem Teilfonds werden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Um die Konformität mit den ökologischen und sozialen Merkmalen zu gewährleisten, berücksichtigt der Teilfonds während seines gesamten Anlageprozesses ESG-Aspekte wie folgt:

- Bei jeder neuen vom Teilfonds zu finanzierenden Transaktion stellt der Anlageverwalter des Teilfonds sicher, dass die Transaktion nicht gegen einen der im PPM des Teilfonds definierten Ausschlüsse verstößt.
- Im Rahmen der Due-Diligence-Prüfung führt der Anlageverwalter eine detaillierte und umfassende ESG-Analyse durch. Die vom Teilfonds finanzierten Projektunternehmen besitzen zumeist keine externe Bewertung durch eine Rating- oder spezialisierte ESG-Agentur, sodass die ESG-Analyse intern durchgeführt werden muss. Der Anlageverwalter stützt sich auf Informationen aus Due-Diligence-Berichten, die spezialisierte Berater für Rechnung der Kapitalgeber erstellen. Bei der Bewertung werden die Verfahrensweisen des Projektunternehmens im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung überprüft. Mithilfe der Analyse füllt der Anlageverwalter eine intern entwickelte ESG-Scorecard aus, aus der sich ein ESG-Rating für das Projekt ergibt.
- Die ESG-Bewertung und das sich daraus ergebende ESG-Rating werden jährlich für 100% des verwalteten Vermögens überprüft. Die jährliche Überprüfung basiert auf den Antworten der Schuldner/Emittenten auf einen ESG-Fragebogen, der vom Anlageverwalter erstellt wird und dieselben Themen umfasst wie die ESG-Scorecard.

Ergänzend zu den ökologischen und sozialen Merkmalen stellt der Teilfonds sicher, dass die Projektgesellschaften Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Wie oben beschrieben, fließen Aspekte der Unternehmensführung in die interne ESG-Bewertung mit ein. Des Weiteren wird anhand des für die Finanzierung geschaffenen vertraglichen Rahmens auch dafür gesorgt, dass das Projektunternehmen stets angemessene Strategien und Richtlinien anwendet.

Um die Konformität mit den ökologischen und sozialen Merkmale zu überwachen, hat der Anlageverwalter zwei wichtige Leistungskennzahlen bestimmt: CO<sub>2</sub>-Emissionen sowie Gesundheits- und Sicherheitsindikatoren. Der Anlageverwalter wird die erforderlichen Daten direkt von den Schuldner/Emittenten einholen, und zwar entweder mithilfe des jährlichen ESG-Fragebogens oder anhand der von den Schuldner/Emittenten veröffentlichten Nachhaltigkeitsberichte. Der Anlageverwalter führt die Daten zusammen, um das Ergebnis für den Teilfonds zu ermitteln, und vergleicht es mit dem gesetzten Ziel. Der Anlageverwalter geht davon aus, dass 50% der vom Teilfonds getätigten Anlagen die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllen werden.

Der oben beschriebene Prozess hängt stark von den für die Schuldner/Emittenten verfügbaren Daten ab. Bei vielen der vom Teilfonds finanzierten Unternehmen handelt es sich definitionsgemäß um Zweckgesellschaften, die für die Entwicklung und den Betrieb eines bestimmten Projekts gegründet wurden. Diese Projektunternehmen verfügen möglicherweise nicht über die vollständigen Überwachungsprozesse und -ressourcen, um alle erforderlichen Daten zu erheben, zu verarbeiten und bereitzustellen. Darüber hinaus sind die Schuldner/Emittenten bei einigen Projekten nicht vertraglich gemäß Finanzierungsvereinbarung verpflichtet, diese Art von Daten an die Kapitalgeber weiterzugeben. Als Kapitalgeber kann der Teilfonds nur begrenzt auf die Geschäftsleitung eines Schuldners/Emittenten einwirken, um die Herausgabe der Daten zu verlangen, und ist rechtlich nicht zu weiterem Eingreifen befugt. Der Teilfonds wird sich jedoch nach Kräften bemühen, die Schuldner/Emittenten von der Notwendigkeit der Herausgabe zu überzeugen. Dies gilt auch, wenn eine ESG-bezogene Problematik aufkommen sollte. In diesem Fall kommen die Bestimmungen der Finanzierungsvereinbarungen zur Anwendung.

Für diesen Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt.

## Resumen

El Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG Infrastructure Debt (el «Subfondo») tiene previsto invertir en un número limitado de activos de deuda de infraestructuras seleccionados en países de la OCDE, mediante la financiación de activos de infraestructuras considerados de utilidad pública y/o económica, en sectores como el transporte, la energía (en concreto, la energía renovable), las infraestructuras sociales, los servicios públicos y las telecomunicaciones.

El Subfondo promueve características medioambientales o sociales, en concreto, la mitigación del cambio climático y la protección de la salud y la seguridad. El Subfondo no tiene un objetivo de inversión sostenible.

A efectos de asegurar la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, se tienen en cuenta los factores ESG en todas las fases de su proceso de inversión:

- Por cada nueva operación que pretenda financiar el Subfondo, el Gestor de inversiones se asegura de que la operación no incumpla ninguna de las exclusiones definidas en el memorando de colocación privada (PPM, por sus siglas en inglés) del Subfondo.
- Durante la fase de diligencia debida (due diligence), el Gestor de inversiones lleva a cabo un exhaustivo y detallado análisis en materia ESG. Las empresas-proyectos financiados por el Subfondo no se benefician en su mayoría de una evaluación externa por una agencia de calificación o especializada en cuestiones ESG (factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo), por lo que el análisis ESG debe desarrollarse internamente. El Gestor de inversiones se apoya en la información aportada en los informes de diligencia debida elaborados por cuenta de los proveedores de la financiación por asesores especializados. La evaluación abarca las prácticas en materia medioambiental, social y de gobierno corporativo de la empresa-proyecto. A partir de dicho análisis, el Gestor de inversiones rellena un modelo de ESG («scorecard») desarrollado internamente que se traduce en una calificación ESG otorgada al proyecto.
- Todos los años, la evaluación ESG y la calificación ESG resultante serán revisadas para el 100% de los activos bajo gestión. La revisión anual se basará en las respuestas de los deudores/emisores a un cuestionario ESG preparado por el Gestor de inversiones acerca de los mismos temas cubiertos por el «scorecard» ESG.

Además de las características medioambientales y sociales, el Subfondo se cerciora de que existan buenas prácticas de gobierno corporativo a nivel de la empresa-proyecto. Como se ha mencionado más arriba, la cuestión del gobierno corporativo forma parte de la evaluación ESG interna. Asimismo, el marco contractual de la financiación contribuirá a garantizar que la empresa-proyecto tenga en vigor unas adecuadas políticas y procesos.

Para el seguimiento de cómo se cumplen las características medioambientales o sociales, el Gestor de inversiones ha definido dos indicadores clave de desempeño (KPI): las emisiones de CO<sub>2</sub> e indicadores sobre salud y seguridad. El Gestor de inversiones recopilará la información directamente de los deudores/emisores, ya sea a través del Cuestionario ESG anual o mediante los informes de sostenibilidad que divulgan públicamente los deudores/emisores. Agregando dicha información, el Gestor de inversiones determinará un resultado a nivel del Subfondo que comparará con el objetivo. El Gestor de inversiones prevé que el 50% de las inversiones que realice el Subfondo cumplan las características medioambientales y/o sociales promovidas.

El proceso descrito anteriormente depende en gran medida de la disponibilidad de información a nivel de los deudores/emisores. Una proporción significativa de las empresas que financia el Subfondo son, por definición, empresas de propósito específico constituidas para desarrollar y operar un determinado proyecto. Estas empresas-proyectos podrían no estar dotadas de unos procesos y recursos suficientes para la recogida, tratamiento y aportación de toda la información requerida. Además, en algunos proyectos, el contrato de financiación no impone al deudor/emisor ninguna obligación de compartir este tipo de información con el proveedor de la financiación. El Subfondo desplegará sus mejores esfuerzos para convencer a los deudores/emisores, pero, como proveedor de financiación, el Subfondo tiene una influencia solo limitada sobre los órganos directivos de un deudor/emisor para exigir la divulgación de información, sin autorización legal para involucrarse más allá en la dirección. Este sería igualmente aplicable si surgiera cualquier problemática ESG, siendo conscientes de que en tal supuesto regiría lo dispuesto en los contratos de financiación.

No se ha designado un índice de referencia para este Subfondo.

## Résumé

Le compartiment Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG Infrastructure Debt (le « Compartiment ») a l'intention d'investir dans un nombre limité de créances liées à des infrastructures dans les pays de l'OCDE, par le biais du financement d'actifs d'infrastructure d'utilité publique et/ou économique dans des secteurs tels que les transports, l'énergie (notamment les énergies renouvelables), les infrastructures sociales, les services aux collectivités et les télécommunications.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales, à savoir la contribution à l'atténuation du changement climatique et la surveillance de la santé et de la sécurité. Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable.

Afin de s'assurer que les caractéristiques environnementales et sociales sont respectées, le Compartiment prend en compte la dimension ESG à toutes les étapes de son processus d'investissement :

- Pour chaque nouvelle transaction devant être financée par le Compartiment, le Gestionnaire du Compartiment s'assure qu'elle n'enfreint aucune des exclusions définies dans le PPM du Compartiment.
- Pendant la phase de due diligence, le Gestionnaire effectue une analyse ESG détaillée et complète. La plupart du temps, les sociétés porteuses d'un projet financées par le Compartiment ne font pas l'objet d'une évaluation externe par une agence de notation ou une agence ESG spécialisée, ce qui signifie que l'analyse ESG doit être réalisée en interne. Le Gestionnaire s'appuie sur les informations fournies dans les rapports de due diligence préparés par des conseillers spécialisés pour le compte des prêteurs. L'évaluation porte sur les pratiques environnementales, sociales et de gouvernance de la société porteuse du projet. L'analyse est utilisée par le Gestionnaire pour compléter un formulaire ESG élaboré en interne, qui permet de calculer une note ESG attribuée au projet.
- Chaque année, l'évaluation ESG et la note ESG qui en résulte seront passées en revue pour 100% des actifs sous gestion. Cette revue annuelle sera basée sur les réponses fournies par les emprunteurs/émetteurs à un questionnaire ESG préparé par le Gestionnaire qui aborde les mêmes thèmes que le formulaire ESG.

En plus des caractéristiques environnementales et sociales, le Compartiment s'assure que des pratiques de bonne gouvernance sont en place au niveau de la société porteuse du projet. Comme mentionné précédemment, la dimension Gouvernance fait partie de l'évaluation ESG interne. Par ailleurs, le cadre contractuel mis en place pour le financement permettra également de s'assurer que la société porteuse du projet continue de mettre en œuvre des politiques et des processus appropriés.

Afin de contrôler le respect des caractéristiques environnementales et sociales, le Gestionnaire a défini deux indicateurs clés de performance (ICP), à savoir les émissions de CO2 et les indicateurs de santé et de sécurité. Le Gestionnaire recueillera les données nécessaires directement auprès des emprunteurs/émetteurs, soit par le biais du questionnaire ESG annuel, soit par le biais des rapports sur la durabilité publiés par les emprunteurs/émetteurs. Le Gestionnaire regroupera les données afin de déterminer le résultat au niveau du Compartiment, et il le comparera à l'objectif. Le Gestionnaire s'attend à ce que 50% des investissements réalisés par le Compartiment répondent aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le processus décrit ci-avant dépend en grande partie de la disponibilité des données au niveau des emprunteurs/émetteurs. Une part importante des sociétés financées par le Compartiment sont, par définition, des sociétés ayant une finalité spécifique, qui ont été créées pour développer et exploiter un projet donné. Il est possible que ces sociétés porteuses d'un projet ne disposent pas de l'ensemble des processus de surveillance et des ressources nécessaires pour collecter, traiter et fournir toutes les données requises. En outre, dans le cas de certains projets, l'accord de financement ne prévoit aucune obligation pour l'emprunteur/émetteur de communiquer ce type de données aux prêteurs. Le Compartiment met tout en œuvre pour convaincre les emprunteurs/émetteurs, mais en qualité de prêteur, il ne possède qu'une influence limitée sur la direction d'un emprunteur/émetteur pour exiger la publication des données et il n'est pas légalement autorisé à s'impliquer davantage dans la gestion. Il en irait de même en cas de difficulté liée aux facteurs ESG, sachant que les dispositions des accords de financement s'appliqueraient alors.

Pour ce Compartiment, aucun indice de référence n'a été désigné.

## Sintesi

Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG Infrastructure Debt (il "Comparto") intende investire in un numero ristretto di strumenti obbligazionari selezionati relativi a infrastrutture in paesi OCSE, attraverso il finanziamento di attività legate a infrastrutture di utilità pubblica e/o economica in diversi settori, tra cui i trasporti, l'energia (in particolare le energie rinnovabili), le infrastrutture sociali, i servizi di pubblica utilità e le telecomunicazioni.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, in particolare il contributo alla mitigazione del cambiamento climatico e il monitoraggio in ambito di salute e sicurezza. Il Comparto non ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Allo scopo di assicurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali, il Comparto considera la dimensione ambientale, sociale e di governance (ESG) in tutto il processo di investimento:

- Per ogni nuova operazione che il Comparto intende finanziare, il Gestore degli Investimenti si assicura che l'operazione non violi alcuna delle esclusioni previste nel Memorandum del Comparto.
- Nella fase di dovuta diligenza, il Gestore degli Investimenti conduce un'analisi ESG scrupolosa e completa. Le società che partecipano al progetto finanziate dal Comparto il più delle volte non sono oggetto di valutazioni esterne da parte di agenzie di rating o altre agenzie specializzate in ambito ESG, e pertanto l'analisi ESG deve essere condotta internamente. Il Gestore degli Investimenti si affida a informazioni fornite nei rapporti di dovuta diligenza elaborati da consulenti specializzati per conto dei finanziatori. La valutazione considera le prassi ambientali, sociali e di governance della società di progetto. L'analisi viene utilizzata dal Gestore degli Investimenti per compilare una scheda di valutazione ESG sviluppata internamente con la quale viene attribuito un punteggio ESG al progetto.



- La valutazione ESG e il punteggio ESG che ne risulta sono rivisti annualmente per il 100% delle masse in gestione. La revisione annuale sarà basata sulle risposte fornite dai debitori/emittenti a un questionario ESG predisposto dal Gestore degli Investimenti che copre gli stessi argomenti della scheda di valutazione ESG.

Oltre alle caratteristiche ambientali e sociali, il Comparto verifica anche la presenza di buone prassi di governance nella società di progetto. Come precedentemente indicato, la dimensione della Governance rientra nella valutazione ESG condotta internamente. Inoltre, anche il contratto quadro adottato ai fini delle attività di finanziamento contribuisce ad assicurare che la società di progetto continui a seguire politiche e processi appropriati.

Per monitorare la conformità con le caratteristiche ambientali e sociali, il Gestore degli Investimenti ha definito due indicatori chiave di performance (KPI): le emissioni di CO2 e gli indicatori di salute e sicurezza. Il Gestore degli Investimenti raccoglierà i dati richiesti direttamente dai debitori/emittenti attraverso un Questionario ESG annuale o tramite l'Informativa sulla sostenibilità pubblicata dagli stessi debitori/emittenti. Il Gestore degli Investimenti provvederà ad aggregare i dati raccolti per determinare il risultato a livello di Comparto e lo comparerà al livello target. Il Gestore degli Investimenti prevede che le caratteristiche ambientali e/o sociali saranno rispettate dal 50% degli investimenti effettuati dal Comparto.

Il processo appena descritto dipende in larga misura dalla disponibilità dei dati a livello di debitori/emittenti. Una quota significativa delle società finanziate dal Comparto è costituita da società di scopo, appositamente costituite per sviluppare e portare avanti un determinato progetto. Queste società di progetto potrebbero non disporre di tutte le risorse e i processi di monitoraggio necessari ai fini della raccolta, dell'elaborazione e della presentazione di tutti i dati richiesti. Inoltre, per alcuni progetti, il contratto di finanziamento non prevede l'obbligo in capo al debitore/emittente di condividere i dati di questo tipo con i finanziatori. Per quanto faccia il possibile per convincere i debitori/emittenti, in qualità di finanziatore il Comparto esercita solo un'influenza limitata sul management del debitore/emittente quanto alla richiesta di comunicazione dei dati, e potrebbe non essere legalmente autorizzato a un maggiore coinvolgimento con il management. La situazione resterebbe tale anche se dovesse presentarsi un problema legato alle questioni ESG, poiché in tal caso troverebbero applicazione le previsioni dei contratti di finanziamento.

Il Comparto non ha un indice di riferimento designato.

## Samenvatting

Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG Infrastructure Debt (het "Subfonds") streeft ernaar te beleggen in een beperkt aantal schuldbewijzen uit de infrastructuursector in OESO-landen, via de financiering van infrastructuurvoorzieningen van openbaar en/of economisch nut, in sectoren zoals transport, energie (met name duurzame energie), sociale infrastructuur, nutsvoorzieningen en telecommunicatie.

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken doordat het bijdraagt aan de mitigatie van klimaatverandering en toeziet op veiligheids- en gezondheidsrisico's. Het Subfonds heeft geen duurzame beleggingen als doelstelling.

Om ervoor te zorgen dat wordt voldaan aan de ecologische en sociale kenmerken houdt het Subfonds tijdens alle fasen van zijn beleggingsproces rekening met ESG-aspecten:

- Voor elke nieuwe, door het Subfonds te financieren transactie ziet de Beleggingsbeheerder van het Subfonds erop toe dat deze niet onder de in het PPM van het Subfonds vastgelegde uitsluitingscriteria valt.
- Tijdens de due-diligence-fase voert de Beleggingsbeheerder een gedetailleerde en alomvattende ESG-analyse uit. De door het Subfonds gefinancierde projectondernemingen worden doorgaans niet onderworpen aan een externe beoordeling door een ratingbureau of een gespecialiseerde ESG-instansie, waardoor de ESG-analyse intern moet worden uitgevoerd. De Beleggingsbeheerder baseert zich op informatie die wordt verstrekt in de due-diligence-verslagen die namens de kredietnemers worden opgesteld door gespecialiseerde adviseurs. De beoordeling heeft betrekking op de ecologische, sociale en bestuurspraktijken van de projectonderneming. Aan de hand van de analyse wordt door de Beleggingsbeheerder een intern ontwikkeld ESG-scoreformulier ingevuld dat een ESG-score oplevert voor het betreffende project.
- Elk jaar worden de ESG-beoordeling en de daaruit voortvloeiende ESG-score herzien voor alle activa onder beheer. De jaarlijkse herziening is gebaseerd op de door de kredietnemers/uitgevende instellingen verstrekte antwoorden op een door de Beleggingsbeheerder opgestelde ESG-vragenlijst over dezelfde onderwerpen als het ESG-scoreformulier.

Bovenop de ecologische en sociale kenmerken zorgt het Subfonds ervoor dat de projectondernemingen er goede bestuurspraktijken op nahouden. Zoals hierboven vermeld, maakt goed bestuur deel uit van de interne ESG-beoordeling. Daarnaast zal ook het contractuele kader voor de financiering ervoor zorgen dat de projectonderneming op het gebied van goed ondernemingsbestuur passende regels en processen hanteert.

Om toe te zien op de naleving van de ecologische en sociale kenmerken, heeft de Beleggingsbeheerder twee kritische prestatie-indicatoren (KPI's) gedefinieerd, namelijk CO2-emissies en veiligheids- en gezondheidsindicatoren. De Beleggingsbeheerder zal de vereiste gegevens rechtstreeks verzamelen bij de kredietnemers/uitgevende instellingen, hetzij via de jaarlijkse ESG-vragenlijst of via de door de kredietnemers/uitgevende instellingen gepubliceerde duurzaamheidsverslagen. De Beleggingsbeheerder zal de gegevens samenvoegen om de uitkomst voor elk Subfonds te bepalen en deze te vergelijken met het streefcijfer. De Beleggingsbeheerder verwacht dat 50% van de door het Subfonds verrichte beleggingen zullen voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken.

Het hierboven beschreven proces staat of valt met de beschikbaarheid van de door de kredietnemers/uitgevende instellingen aan te leveren gegevens. Een aanzienlijk deel van de door het Subfonds gefinancierde ondernemingen zijn per definitie doelvennootschappen ("special purpose companies"), die opgezet zijn om een bepaald project te ontwikkelen en te exploiteren. Deze projectondernemingen beschikken wellicht niet over de monitoringprocedures en middelen om alle benodigde gegevens te verzamelen, te verwerken en te verstrekken. Voor sommige projecten verplicht de financieringsovereenkomst de kredietnemer/uitgevende instelling bovendien niet om dit soort gegevens te delen met de kredietverstrekker. Het Subfonds zal zijn uiterste best doen om de kredietnemers/uitgevende instellingen te overtuigen, maar als kredietverstrekker heeft het Subfonds slechts een beperkte bevoegdheid om de directie van een kredietnemer/uitgevende instelling te verzoeken om bekendmaking van de gegevens, en de wet staat het Subfonds niet toe om verder



betrokken te zijn bij het beheer ervan. Dit zou ook het geval zijn indien zich een ESG-kwestie zou aandienen, aangezien de bepalingen van de financieringsovereenkomst dan van toepassing zouden zijn.

Voor dit Subfonds is geen referentiebenchmark aangewezen.

## Sammendrag

Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG Infrastructure Debt ("Underfondet") har til hensikt å investere i et begrenset antall utvalgte infrastrukturgjeldsposter i OECD-land, gjennom finansieringen av infrastrukturressurser til offentlig og/eller økonomisk nytte, i sektorer som transport, energi (spesielt fornybar energi), samfunnsinfrastruktur, offentlig forsyning og telekommunikasjon.

Underfondet fremmer miljø- og samfunnsnyttige egenskaper som især bidrar til demping av klimaendringer og overvåking av helse og sikkerhet. Underfondet har ikke bærekraftig investering som mål.

For å sikre at de miljø- og samfunnsnyttige egenskapene overholdes, tar underfondet hensyn til ESG-dimensjoner på alle trinn av investeringsprosessen:

- For hver nye transaksjon som skal finansieres av underfondet, sørger forvalteren av underfondet for at transaksjonen ikke bryter noen av eksklusjonene som er definert i underfondets PPM.
- I due diligence-fasen foretar forvalteren en detaljert og omfattende ESG-analyse. Prosjektselskapene som finansieres av underfondet, er for det meste ikke gjenstand for ekstern vurdering av et rating- eller spesialisert ESG-byrå, noe som betyr at ESG-analysen må utføres internt. Forvalteren er nødt til å stole på informasjon i due diligence-rapporter som er utarbeidet av spesialiserte rådgivere for långivernes regning. Vurderingen dekker prosjektselskapets praksiser med hensyn til miljø, samfunnsansvar og eierstyring. Analysen brukes av forvalteren til å fylle inn et ESG-scorekort utviklet internt, som gjøres om til en ESG-rating for prosjektet.
- Hvert år vil ESG-vurderingen og den resulterende ESG-ratingen bli gjennomgått for 100 % av kapitalen under forvaltning. Den årlige gjennomgangen vil være basert på svar levert av låntakere/-givere på et ESG-spørsmålsskjema utarbeidet av forvalteren. Det dekker de samme emnene **som ESG-scorekortet**.

I tillegg til miljø- og samfunnsnyttige egenskaper sørger underfondet for at gode eierstyringspraksiser er på plass på prosjektselskapsnivå. Som nevnt ovenfor er eierstyringsdimensjonen en del av den interne ESG-vurderingen. I tillegg vil kontraktsrammen som brukes for finansieringen, også bidra til å sørge for at prosjektselskapet opprettholder gjeldende og egnede retningslinjer og prosesser.

For å overvåke samsvar med miljø- og samfunnsnyttige egenskaper, har forvalteren definert to viktige prestasjonsindikatorer (KPI-er), nemlig indikatorer for CO<sub>2</sub>-utslipp samt helse- og sikkerhetsindikatorer. Forvalteren vil samle inn de nødvendige dataene direkte fra låntakerne/utstederne, enten gjennom det årlige ESG-spørsmålsskjemaet eller gjennom bærekraftsrapporter gitt ut offentlig av låntakerne/utstederne. Forvalteren vil summere dataene for å fastslå resultatet på underfondsnivå og deretter sammenligne det med målet. Forvalteren forventer at 50 % av investeringene som gjennomføres av underfondet, vil innfri de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene.

Prosessen beskrevet ovenfor er i stor grad avhengig av tilgjengeligheten av data på låntaker/utsteder-nivå. En betydelig andel av selskapene som finansieres av underfondet, er per definisjon spesielskaper som er opprettet for å utvikle og drive et gitt prosjekt. Det er ikke sikkert disse prosjektselskapene vil ha alle overvåkingsprosessene og ressursene som er nødvendig for å samle inn, behandle og formidle alle nødvendige data. For noen prosjekter inneholder finansieringsavtalen videre ikke noen forpliktelse for låntakeren/utstederen til å dele denne typen data med långiverne. Underfondet vil gjøre sitt beste for å overbevise låntakerne/utstederne, men som långiver har underfondet bare begrenset innflytelse på en låntakers/utsteders ledelse til å kreve levering av data, og vil ikke ha lovlig rett til å involvere seg ytterligere i ledelsen. Dette vil også være tilfelle hvis det skulle oppstå et ESG-problem, ettersom det da vil være bestemmelsene i finansieringsavtalen som vil gjelde.

Det er ikke satt opp noen referanseindeks for dette underfondet.

## Resumo

O Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG Infrastructure Debt (o "Subfundo") pretende investir num número limitado de ativos de dívida de infraestrutura selecionados dos países da OCDE, através do financiamento de ativos de infraestrutura de utilidade pública e/ou económica, em setores como o dos transportes, da energia (nomeadamente energias renováveis), infraestruturas sociais, serviços públicos e telecomunicações.

O Subfundo promove características ambientais e sociais, designadamente contribuição para a mitigação das alterações climáticas e monitorização da Saúde e Segurança. O Subfundo não tem como objetivo o investimento sustentável.

A fim de assegurar o cumprimento das características ambientais e sociais, o Subfundo tem em conta a dimensão ESG em todas as fases do seu processo de investimento:

- Para cada nova transação a financiar pelo Subfundo, o Gestor de Investimentos do Subfundo garante que a transação não viola qualquer uma das exclusões definidas no Memorando de Investimento Privado do Subfundo.
- Durante a fase de diligência devida, o Gestor de Investimentos efetua uma análise ESG detalhada e abrangente. As empresas do projeto financiadas pelo Subfundo não beneficiam a maior parte do tempo de uma avaliação externa por parte de uma agência de rating ou especializada em ESG, o que significa que a análise ESG tem de ser realizada internamente. O Gestor de Investimentos recorre a informações fornecidas nos relatórios de diligência devida preparados por consultores especializados por conta dos mutuantes. A avaliação abrange as práticas Ambientais, Sociais e de Governança da empresa do projeto. A análise é utilizada pelo Gestor de Investimentos para preencher um scorecard ESG desenvolvido internamente que se traduz numa classificação ESG para o projeto.

- Anualmente, a avaliação ESG e a notação ESG resultante serão revistas para 100% dos ativos sob gestão. A revisão anual será baseada nas respostas fornecidas pelos mutuários/emitentes a um questionário ESG preparado pelo Gestor de Investimentos, que abrange os mesmos **tópicos que o scorecard ESG**.

Além das características ambientais e sociais, o Subfundo assegura que são aplicadas práticas de boa governação ao nível da empresa do projeto. Como referido acima, a dimensão de Governação é parte da avaliação ESG interna. Além disso, o quadro contratual estabelecido para o financiamento também ajudará a assegurar que a empresa do projeto mantém em vigor políticas e processos adequados.

A fim de supervisionar a conformidade com as características ambientais e sociais, o Gestor de Investimentos definiu dois indicadores-chave de desempenho (KPI), nomeadamente indicadores de emissões de CO<sub>2</sub> e de Saúde e Segurança. O Gestor de Investimentos recolherá os dados necessários diretamente dos mutuários/emitentes, através do Questionário ESG anual ou através dos relatórios de Sustentabilidade emitidos publicamente pelos mutuários/emitentes. O Gestor de Investimentos agregará os dados para determinar o resultado ao nível do Subfundo e irá compará-los com o objetivo. O Gestor de Investimentos prevê que 50% dos investimentos realizados pelo Subfundo satisfaçam as características ambientais e/ou sociais.

O processo acima descrito depende bastante da disponibilidade dos dados ao nível dos mutuários/emitentes. Uma proporção significativa das empresas financiadas pelo Subfundo são, por definição, empresas criadas para fins específicos, constituídas para desenvolver e operar um determinado projeto. Estas empresas do projeto podem não ter os processos e recursos de monitorização completos para recolher, tratar e fornecer todos os dados necessários. Além disso, para alguns projetos, o acordo financeiro não inclui qualquer obrigação de o mutuário/emitente partilhar este tipo de dados com os mutuantes. O Subfundo envidará os seus melhores esforços para convencer os mutuários/emitentes, mas como mutuante, o Subfundo tem meramente uma influência limitada na gestão de um mutuário/emitente para exigir a divulgação dos dados e não estaria legalmente autorizado a envolver-se mais na gestão. Este seria também o caso se surgisse uma questão ESG, sabendo que as disposições dos acordos financeiros seriam então aplicáveis.

Para este Subfundo não existe um índice de referência designado.

## Sammanfattning

Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF – ESG Infrastructure Debt ("delfonden") avser att investera i ett begränsat antal utvalda räntepapper inom infrastruktur i OECD-länder via finansiering av infrastruktur tillgångar för allmän och/eller ekonomisk nytta, inom sektorer som transport, energi (främst förnybar energi), social infrastruktur, allmännyttiga tjänster och telekommunikationer.

Delfonden strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper, nämligen att bidra till begränsning av klimatförändringar och övervakning av hälsa och säkerhet. Delfonden har inte hållbar investering som mål.

För att säkerställa att de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls, beaktar delfonden ESG-faktorer i alla skeden under investeringsprocessen:

- För varje ny transaktion som ska finansieras av delfonden säkerställer delfondens investeringsförvaltare att transaktionen inte bryter mot någon av de utslutningar som finns fastställda i delfondens PPM.
- Under due diligence-processen utför investeringsförvaltaren en detaljerad och omfattande ESG-analys. Projektföretagen som finansieras av delfonden har för det mesta ingen extern bedömning från ett kreditvärderingsinstitut eller en specialiserad ESG-värderingsbyrå, vilket innebär att ESG-analysen måste utföras internt. Investeringsförvaltaren förlitar sig på information i due diligence-rapporter som förbereds av specialiserade rådgivare för långgivares räkning. Bedömningen omfattar projektföretagets ESG-praxis (miljö, sociala frågor och bolagsstyrning). Analysen används av investeringsförvaltaren för att fylla i ett ESG-betygskort som tagits fram internt och omsätts till ett ESG-betyg för projektet.
- Varje år granskas ESG-bedömningen och det resulterande ESG-betyget för 100 % av de förvaldade tillgångarna. Den årliga granskningen baseras på svar från låntagare/emittenter på ett ESG-frågeformulär som förbereds av investeringsförvaltaren och omfattar samma ämnen som ESG-betygskortet.

Utöver de miljörelaterade och sociala egenskaperna säkerställer delfonden att praxis för god styrning tillämpas på projektföretagets nivå. Som nämnt ovan är styrningsdimensionen en del av den interna ESG-bedömningen. Därtill bidrar även kontraktets ramar som tillämpas för finansiering till att säkerställa att projektföretaget upprätthåller lämpliga policyer och processer.

För att övervaka efterlevnaden med de miljörelaterade och sociala egenskaperna, fastställer investeringsförvaltaren två nyckeltalsindikatorer (KPI:er), nämligen koldioxidutsläpp och hälsa och säkerhet. Investeringsförvaltaren samlar in de data som krävs direkt från låntagare/emittenter via antingen det årliga ESG-frågeformuläret eller via hållbarhetsrapporter som publiceras offentligt av låntagare/emittenter. Investeringsförvaltaren kommer aggregera data för att fastställa resultatet på delfondsnivå och jämföra detta med målet. Investeringsförvaltaren förväntar sig att 50 % av investeringarna som utförs av delfonden kommer uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna.

Processen som beskrivs ovan beror till stor del på tillgängligheten för data på nivån för låntagare/emittenter. En väsentlig del av företagen som finansieras av delfonden är, per definition, s.k. special purpose company, dvs. bolag som upprättas för att genomföra ett visst projekt. Dessa projektföretag kanske inte har fullständiga övervakningsprocesser och resurser för att samla in, behandla och tillhandahålla alla begärda data. Därtill, för en del projekt, omfattar inte finansieringsavtalet någon skyldighet för låntagaren/emittenten att dela denna typ av data med långivarna. Delfonden kommer göra sitt bästa för att övertyga låntagare/emittenter, men som långgivare, har delfonden endast ett begränsat inflytande på en låntagares/emittents ledning för att begära tillgång till data och skulle inte ha en rättslig befogenhet till närmare involvering med ledningen. Detta skulle även gälla om en ESG-fråga uppstod, med tanke på att villkoren i finansieringsavtalet skulle gälla.

För denna delfond har inget referensvärde valts.

Disclaimer: These are regulatory disclosures to meet the requirements of the Article 10 of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (REGULATION (EU) 2019/2088 - SFDR) of the EU and not a marketing webpage. This webpage was produced with the greatest of care and to the best knowledge and belief. The information provided therein reflects the actual information on the Sub-Fund. The information contained herein is exclusively intended for SFDR disclosure purposes, and should not be considered as an investment advice, investment recommendation, or a solicitation to buy or sell investment funds. Prior to any subscription, investors should obtain and carefully read the detailed information on Swiss Life Loan Fund (LUX) S.A., SICAV-SIF contained in all the regulatory documentation (in particular confidential private placement memorandum, fund contract or articles of association, periodic reports), which serve together with this document as the sole applicable legal basis for the purchase of fund units. More information is available at [www.swisslife-am.com](http://www.swisslife-am.com). Source: Swiss Life Asset Managers / ©2022. All rights reserved. Customer Service: [info@swisslife-am.com](mailto:info@swisslife-am.com).

## Review of disclosures

As required by Article 12 of the SFDR, please find below the explanation of the amendments brought to the website disclosures, published in accordance with Article 10 of the SFDR:

Date	Explanations of amendments
10.03.2021	Initial document created
01.01.2023	Update following the entry into force of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the details of the content and presentation of the information in relation to the principle of 'do no significant harm', specifying the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in precontractual documents, on websites and in periodic reports.
01.02.2023	Translations of the section "Summary" added.
12.04.2024	Creation of the section "Review of disclosures"